中银互利半年定期开放债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年四月十八日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银互利半年定期开放债券
基金主代码	163825
交易代码	163825
基金运作方式	契约型,定期开放式
基金合同生效日	2017年11月9日
报告期末基金份额总额	161,667,170.11份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上,力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,进行债券投资时机的选择和久期、类属配置,实施积极的债券投资组合管理,力争获取超越业绩比较基准的稳定投资收益。
业绩比较基准	中债综合指数(全价)收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	3,265,172.12
2.本期利润	7,223,385.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0447
4.期末基金资产净值	176,931,880.79
5.期末基金份额净值	1.0944

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

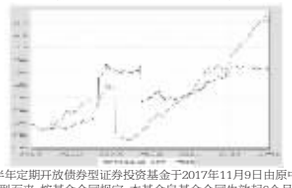
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.26%	0.14%	0.47%	0.05%	3.79%	0.09%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银互利半年定期开放债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年11月9日至2019年3月31日)



注:中银互利半年定期开放债券型证券投资基金于2017年11月9日由原中银互利分级债券型证券投资基金转型而来,按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
周毅	基金经理	2018-02-11	-	6	理学硕士。曾任中国外汇交易中心职员,广东南粤银行债券交易员。2015年加入中银基金管理有限公司,曾任固定收益研究员、中银资产管理有限公司资产管理部投资经理。2018年2月至今任中银互利基金经理,2018年2月至今任中银薪钱包基金经理,2018年10月至今任中银理财30天债券基金经理,2018年11月至今任中银安享基金经理。具有6年证券从业年限。具备基金、证券、银行间债券市场交易员从业资格。
奚鹏洲	固定收益投资部总经理,基金经理	2013-09-24	-	19	中银基金管理有限公司固定收益投资部总经理,董事总经理(MD),理学硕士。曾任中国银行总行全球金融市场部债券高级交易员。2009年加入中银基金管理有限公司,2010年5月至2011年9月任中银货币基金基金经理,2010年6月至今任中银增利基金基金经理,2010年11月至今任中银双利基金基金经理,2012年3月至今任中银信用增利基金基金经理,2013年9月至今任中银互利基金基金经理,2013年11月至今任中银惠利纯债基金基金经理。具有19年证券从业年限。具备基金从业资格。

注:1.首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;2.证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》,建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现异常交易行为。

本报告期内,基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面,全球经济普遍存在下行压力,主要经济体央行均释放宽松信号,美国经济韧性一定程度超预期,欧洲经济景气度加速下滑,日本经济大幅走弱。从领先指标来看,美国经济景气度小幅回升超出预期,一季度美国ISM制造业PMI指数从2018年底的54.3回升至55.3,虽然美国2月非农就业大幅不及预期,但失业率仍保持低位,核心通胀整体相弱,给美联储进一步转向宽松留出了空间。欧元区经济景气度大幅下滑,一季度制造业PMI指数从2018年底的51.4大幅下行至47.6,创2013年4月以来新低,欧洲主要经济体通胀仍较疲软,欧央行前瞻指引中已排除2019年加息可能,并将在9月启动新一轮TLTROs释放流动性。日本经济继续承压,一季度制造业PMI指数从2018年底的52.6显著回落至49.2,2016年8月以来首次跌破荣枯线,同时通胀持续走低。综合来看,美国经济预计缓慢走弱,美联储2019年停止加息可能性仍高,且可能提前结束缩表;欧洲经济未见企稳迹象,德国经济前景不确定性增加;日本经济在通胀低迷、外需不振的影响下复苏前景不佳。

国内经济方面,全球经济下滑叠加贸易战影响下外需趋弱,但在金融条件趋松和政策节奏提前的影响下,1.1个百分点至50.5,同步指标工业增加值1-2月同比增长5.3%,较2018年末回落0.9个百分点。从经济增长动力来看,出口受贸易战冲击明显,消费低位企稳,投资小幅回升:2月美元计价出口增速较2018年末回落至-20.8%左右,1-2月消费增速较2018年末持平至8.2%;制造业投资高位回落,房地产投资暂时反弹,基建投资延续反弹,1-2月固定资产投资增速较2018年末继续小幅回升至6.1%的水平。通胀方面,CPI短期见底,2月同比增速下行至1.5%,PPI在工业价格走低及基数效应下延续回落,2月同比增速较2018年末回落至0.1%。

2. 市场回顾

债券市场方面,一季度债市各品种均出现上涨。其中,一季度中债总全价指数上涨0.15%,中债银行间国债全价指数上涨0.55%,中债企业债总全价指数上涨0.57%。在收益率曲线上,一季度收益率曲线走势小幅陡峭化。其中,一季度10年期国债收益率从3.23%的水平下行16个bp至3.07%,10年期金融债(国开)收益率从3.64%下行6个bp至3.58%。货币市场方面,一季度央行货币政策整体中性偏宽松,资金面延续总体宽松偶尔时点紧张的格局。其中,一季度银行间1天回购加权平均利率均值在2.22%左右,较上季度均值下行17bp,银行间7天回购利率均值在2.66%左右,较上季度均值下行18bp。

可转债方面,一季度中证转债指数上涨17.48%,主要受益于权益市场在一季度大幅反弹,同时转债估值较前期低位小幅提升。个券方面,特发转债、广电转债、天马转债等中小品种整体表现相对较好,分别上涨72.51%、64.27%、49.78%。从市场波动情况看,供给端虽然放量,但权益市场的上行几乎完全主导了转债市场的波动。展望后市,股市整体尚处在低估值区间、债市机会成本低、配置资金流入等积极因素仍无实质性的变化,在权益市场整体走强、个股活跃度已经提升的背景下,继续积极参与仍是最优策略,同时随着品种的持续丰富,市场结构性机会带来的择券空间将继续增加。

3. 运行分析

一季度股票市场大幅上涨,债券市场各品种小幅上涨。策略上,我们保持合适的久期和杠杆比例,积极参与波段投资机会,优化纯债和可转债的配置结构,合理分配类属资产比例。

4.5报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为4.26%,同期业绩比较基准收益率为0.47%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	183,993,671.23	88.46
	其中:债券	183,993,671.23	88.46
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,642,102.03	3.19
7	其他各项资产	17,362,171.34	8.35
8	合计	207,997,944.60	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	145,259,818.20	82.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	28,603,853.03	16.17
8	同业存单	-	-
9	其他	10,130,000.00	5.73
10	合计	183,993,671.23	103.99

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	136860	16乌资01	160,000	15,880,000.00	8.98
2	136474	16万达04	153,690	15,408,959.40	8.71
3	122318	14中煤01	111,000	11,213,220.00	6.34
4	157537	18河北42	100,000	10,130,000.00	5.73
5	155061	18富力08	100,000	10,124,000.00	5.72

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货作为利率衍生品的一种,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定,根据风险管理的原则,以套期保值为目的,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断,对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	14,102.67
2	应收证券清算款	1,271,730.44
3	应收股利	-
4	应收利息	2,816,338.23
5	应收申购款	-
6	其他应收款	13,260,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,362,171.34

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113515	高能转债	4,651,860.00	2.63
2	128013	洪涛转债	3,453,539.20	1.95
3	128021	兄弟转债	2,380,600.00	1.35
4	113509	新泉转债	2,156,600.00	1.22
5	113014	林洋转债	2,150,548.20	1.22
6	123010	博世转债	1,730,197.73	0.98
7	113011	光大转债	1,476,079.50	0.83
8	113015	隆基转债	1,224,800.00	0.69
9	110040	生益转债	1,206,900.00	0.68
10	128020	水晶转债	1,119,500.00	0.63

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	161,667,170.11
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	161,667,170.11

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	19,061,189.48
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	19,061,189.48
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	11.79

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019-01-01至2019-03-31	50,539,775.60	-	-	50,539,775.60	31.2616%
产品特有风险							
本基金由于存在上述单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,存在以下特有风险:(1)持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金份额净值波动风险;(2)持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的流动性风险;(3)持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的巨额赎回风险;(4)持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金资产净值持续低于5000万元的风险。						

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予中银互利分级债券型证券投资基金变更注册的文件;

2、《中银互利半年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3、《中银互利半年定期开放债券型证券投资基金托管协议》;

4、关于申请中银互利分级债券型证券投资基金变更注册为中银互利半年定期开放债券型证券投资基金的法律意见书;

5、基金管理人业务资格批件、营业执照;

6、基金托管人业务资格批件、营业执照;

7、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人所在地,供公众查阅。

9.3 查阅方式

投资人在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。

中银基金管理有限公司
二〇一九年四月十八日

中银沪深300等权重指数证券投资基金(LOF)

2019年第一季度报告

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年四月十八日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银沪深300等权重指数(LOF)
场内简称	中银300E
基金主代码	163821
交易代码	163821
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月17日
报告期末基金份额总额	32,706,200.89份
投资目标	本基金为指数型基金,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数相似的回报。本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年化跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金为被动式股票指数基金,采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数,即按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。本基金力求基金净值收益率与业绩比较基准收益率之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年化跟踪误差不超过4%。
业绩比较基准	沪深300等权重指数收益率×95%+同期银行活期存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	-12,819.61
2.本期利润	8,961,018.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.3001
4.期末基金资产净值	45,900,998.79
5.期末基金份额净值	1.403

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

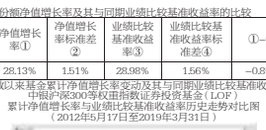
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	28.13%	1.51%	28.98%	1.56%	-0.85%	-0.05%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银沪深300等权重指数证券投资基金(LOF)
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年5月17日至2019年3月31日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
赵建忠	基金经理	2015-06-08	-	12	金融学硕士。2007年加入中银基金管理有限公司,曾担任基金运营部基金会计、研究部研究员、基金经理助理。2015年6月至今任中银中证100基金基金经理,2015年6月至今任国企ETF基金基金经理,2015年6月至今任中银300E基金基金经理,2016年8月至2018年2月任中银宏利基金基金经理,2016年8月至2018年2月任中银丰利基金基金经理。具有12年证券从业年限。具备基金、期货从业资格。

注:1.首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;2.证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》,建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面,全球经济普遍存在下行压力,主要经济体央行均释放宽松信号,美国经济韧性一定程度超预期,欧洲经济景气度加速下滑,日本经济大幅走弱。从领先指标来看,美国经济景气度小幅回升超出预期,一季度美国ISM制造业PMI指数从2018年底的54.3回升至55.3,虽然美国2月非农就业大幅不及预期,但失业率仍保持低位,核心通胀整体相弱,给美联储进一步转向宽松留出了空间。欧元区经济景气度大幅下滑,一季度制造业PMI指数从2018年底的51.4大幅下行至47.6,创2013年4月以来新低,欧洲主要经济体通胀仍较疲软,欧央行前瞻指引中已排除2019年加息可能,并将在9月启动新一轮TLTROs释放流动性。日本经济继续承压,一季度制造业PMI指数从2018年底的52.6显著回落至49.2,2016年8月以来首次跌破荣枯线,同时通胀持续走低。综合来看,美国经济预计缓慢走弱,美联储2019年停止加息可能性仍高,且可能提前结束缩表;欧洲经济未见企稳迹象,德国经济前景不确定性增加;日本经济在通胀低迷、外需不振的影响下复苏前景不佳。

国内经济方面,全球经济下滑叠加贸易战影响下外需趋弱,但在金融条件趋松和政策节奏提前的影响下,经济基本面预期出现边际改善。具体来看,一季度领先指标中采制造业PMI反弹1.1个百分点至50.5,同步指标工业增加值1-2月同比增长5.3%,较2018年末回落0.9个百分点。从经济增长动力来看,出口受贸易战冲击明显,消费低位企稳,投资小幅回升:2月美元计价出口增速较2018年末回落至-20.8%左右,1-2月消费增速较2018年末持平至8.2%;制造业投资高位回落,房地产投资暂时反弹,基建投资延续反弹,1-2月固定资产投资增速较2018年末继续小幅回升至6.1%的水平。通胀方面,CPI短期见底,2月同比增速下行至1.5%,PPI在工业价格走低及基数效应下延续回落,2月同比增速较2018年末回落至0.1%。

2. 市场回顾

2019年伊始,央行全面降准以及小微企业普惠性减税措施落地,中美贸易摩擦阶段性缓和,风险偏好逐渐回升,股指开启春季反弹行情。美联储会议释放暂停加息信号,海外货币政策估延续转向宽松的基调,叠加外资流入的助推,股市赚钱效应带来散户入市进一步推高市场。3月随着减税等一系列政策预期的落地,加上海外市场调整,市场震荡整固。从各行业来看,计算机(48.46%)、农林牧渔(48.42%)、食品饮料(43.58%)等行业涨幅居前,最终,沪深300等权指数涨跌幅度为+30.66%;中证100涨跌幅+26.43%,上证国企指数涨跌幅+21.76%。展望后市,3月PMI数据超市场预期,宏观经济数据大概率改善,短期内宏观层面上的预期差对股市影响是偏正面的;信用方面预期社融增速略有回升,宽信用、稳增长政策效果有望实际显现;政策方面降准预期将带来经济预期的修复和改善;美联储宽松预期增强,中美谈判相对顺利。5月MSCI年内第一次纳入窗口临近,外资有望再度成为核心增量,提高大蓝筹估值水平,配置上建议以盈利和成长确定的龙头标的为主。

3. 投资策略和运行分析

本报告期为基金的正常运作期。我们严格遵守基金合同,采用完全复制策略跟踪指数,在因指数权重调整或基金申赎发生变动时,根据市场的流动性情况采用最化模型优化交易以降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.5报告期内基金的业绩表现

报告期内,本季度内本基金份额净值增长率为28.13%,同期业绩比较基准收益率为28.98%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末,本基金已连续超过60个工作日出现基金资产净值低于5000万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	43,057,052.94	93.36
	其中:股票	43,057,052.94	93.36
2	固定收益投资	17,000.00	0.04
	其中:债券	17,000.00	0.04
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	2,974,479.18	6.45
7	其他各项资产	69,607.42	0.15
8	合计	46,118,139.54	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	195,825.91	0.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	64,484.64	0.14
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	260,310.55	0.57

5.2.2指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	241,844.20	0.53
B	采矿业	1,887,456.37	4.11
C	制造业	19,339,196.35	42.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,247,738.72	2.72
E	建筑业	1,554,691.01	3.39
F	批发和零售业	1,203,981.40	2.62
G	交通运输、仓储和邮政业	2,520,067.56	5.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,733,402.79	5.95
J	金融业	8,134,619.25	17.72
K	房地产业	2,152,328.12	4.69
L	租赁和商务服务业	697,058.06	1.52
M	科学研究和技术服务业	131,348.00	0.29
N	水利、环境和公共设施管理业	284,397.16	0.62
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	267,032.60	0.58
R	文化、体育和娱乐业	401,580.80	0.87
S	综合	-	-
	合计	42,796,742.39	93.24

5.2.3报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

5.3.1期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601166	中信建投	11,000	281,050.00	0.61
2	300033	同花顺	2,700	269,595.00	0.59
3	002714	牧原股份	3,820	241,844.20	0.53
4	000876	新希望	16,014	212,986.20	0.46
5	600352	浙江龙盛	12,308	211,697.60	0.46
6	000858	五粮液	2,200	209,000.00	0.46
7	601155	新城控股	4,400	198,660.00	0.43
8	000100	TCL集团	47,950	194,677.00	0.42
9	002475	立讯精密	7,754	192,299.20	0.42
10	300017	网宿科技	15,085	191,579.50	0.42

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600485	信威集团	7,085.00	103,370.15	0.23
2	002958	青农商行	8,496.00	64,484.64	0.14
3	300765	新诺威	707.00	37,463.93	0.08
4	002951	金时科技	837.00	28,809.54	0.06
5	002962	亚世光电	329.00	16,226.28	0.04

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	17,000.00	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-